

Senin, 22-Oktober-2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Sentimen risiko global kemungkinan akan tetap rentan di awal minggu ini, mengingat masih adanya kekhawatiran masalah ketegangan perdagangan AS-Tiongkok dan masalah Italia dan Brexit serta naiknya ekspektasi kenaikan suku bunga AS. Wall Street ditutup “mixed” (meskipun pendapatan yang positif dari P&G yang diimbangi oleh penurunan di saham konsumen), sementara imbal hasil obligasi 10-tahun UST naik menjadi 3,2%. Data pertumbuhan PDB 3Q18 Tiongkok Jumat lalu secara mengejutkan dirilis lebih rendah dari perkiraan yaitu 6,5% yoy (1,6% qoq), (perkiraan konsensus 6,6%) dan melambat dari 6,7% di kuartal sebelumnya. Hal ini mendorong para pejabat Tiongkok untuk memberikan sinyal dukungan kebijakan - presiden Xi untuk sektor swasta, sementara PBOC juga secara aktif mendorong pemerintah daerah untuk membantu perusahaan swasta menghadapi kesulitan pembiayaan. Sementara itu, peringkat utang Italia diturunkan menjadi Baa3 (Peringkat layak investasi terendah) dengan prospek stabil oleh Moody's, namun hal ini tidak berarti bahwa perdebatan masalah anggaran dengan UE telah selesai.
- **Indonesia:** Menurut Jakarta Post, Menteri Tenaga Kerja Hanif Dhakiri telah mengusulkan kenaikan 8.13% dalam upah minimum provinsi (UMP) untuk 2019 saat ia mengatakan peningkatan jumlah tersebut didasari inflasi dan angka pertumbuhan PDB. Namun, Konfederasi Pekerja Indonesia (KSPI) menolak proposal tersebut, dan menuntut kenaikan 20 - 25%. Organisasi Pekerja Seluruh Indonesia (OPSI) meskipun mengatakan dapat memahami usulan peningkatan UMP satu digit. Sementara itu, Bank Indonesia (BI) dijadwalkan untuk mengadakan pertemuan kebijakan mereka hari ini dan besok (22-23 Oktober 2018) dan diperkirakan masih akan mempertahankan suku bunga acuan di level 5.75%.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah pada hari Jumat lalu dengan posisi indkes DXY ditutup turun sebesar 0,19%.

Rupiah sedikit menguat pada perdagangan Jumat lalu dengan nilai USD – IDR ditutup turun sebesar 0,05%.

### OCBC NISP

#### Treasury Advisory

#### **Jakarta**

Tel: 021-25547288 / 252 / 255

#### **Bandung**

Tel: 022-7159888

#### **Surabaya**

Tel: 031-5358385 / 87

#### **Medan**

Tel: 061-4518328

Tel: 061-4518330

Tel: 061-4552356

### Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang			Bursa Saham dan Komoditas			
USD-IDR	15187	EUR-USD	1,1514	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17389,92	GBP-USD	1,3076	DJIA	25444,34	64,89
GBP-IDR	19796,75	USD-JPY	112,55	Nasdaq	7449,03	-36,11
JPY-IDR	135,08	AUD-USD	0,7119	Nikkei 225	22532,08	-126,08
AUD-IDR	10800,33	NZD-USD	0,6594	STI	3062,51	-7,16
CAD-IDR	11636,30	USD-CAD	1,3104	KLCI	1732,14	-5,87
SGD-IDR	11010,62	USD-CHF	0,9960	JCI	5837,29	-7,95
MYR-IDR	3652,92	USD-NOK	8,2196	Baltic Dry	1576,00	11,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,76		1Y	7,12		
1 Minggu	6,51		2Y	7,65		
1 Bulan	7,13		5Y	8,52		
3 Bulan	7,54		10Y	8,66		
6 Bulan	7,63		15Y	8,85		
12 Bulan	7,72		20Y	9,02		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

### Rekomendasi Perdagangan FX

Inception	B/S	Currency	Spot	Target Stop/Trailing Stop	Rationale			
<b>TACTICAL</b>								
1	11-Sep-18	B	GBP-USD	1.3056	1.3325 1.2920	Positioning ahead of BOE MPC and positivity from Brexit news flow		
<b>STRUCTURAL</b>								
-								
<b>RECENTLY CLOSED TRADE IDEAS</b>								
Inception	Close	B/S	Currency	Spot	Close	Rationale	P/L (%)*	
1	04-Sep-18	19-Sep-18	S	AUD-USD	0.7190	0.7275	Vulnerability to contagion, static RBA	-1.18
2	20-Sep-18	28-Sep-18	B	EUR-USD	1.1702	1.1600	Risk appetite recovery, rate differentials on back burner	-0.87
3	03-Oct-18	10-Oct-18	S	EUR-CAD	1.4845	1.4975	Contrasting dynamics between USMCA and Italy	-0.88
4	20-Sep-18	11-Oct-18	B	USD-JPY	112.89	112.00	USD-JPY responsive to firmer US rates	-0.79
* realized, excl carry								

Sumber: OCBC Bank

## Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
10/19/2018 05:45	NZ Net Migration SA	Sep	--	4640	5010	4990
<b>10/19/2018 07:30</b>	<b>JN Natl CPI YoY</b>	<b>Sep</b>	<b>1.30%</b>	<b>1.20%</b>	<b>1.30%</b>	--
10/19/2018 07:30	JN Natl CPI Ex Fresh Food YoY	Sep	1.00%	1.00%	0.90%	--
10/19/2018 07:30	JN Natl CPI Ex Fresh Food, Energy YoY	Sep	0.40%	0.40%	0.40%	--
10/19/2018 10:00	NZ Credit Card Spending MoM	Sep	--	0.80%	2.60%	2.90%
10/19/2018 10:00	NZ Credit Card Spending YoY	Sep	--	7.80%	7.70%	7.80%
<b>10/19/2018 10:00</b>	<b>CH GDP YoY</b>	<b>3Q</b>	<b>6.60%</b>	<b>6.50%</b>	<b>6.70%</b>	--
10/19/2018 10:00	CH GDP SA QoQ	3Q	1.60%	1.60%	1.80%	1.70%
10/19/2018 10:00	CH GDP YTD YoY	3Q	6.70%	6.70%	6.80%	--
<b>10/19/2018 10:00</b>	<b>CH Retail Sales YoY</b>	<b>Sep</b>	<b>9.00%</b>	<b>9.20%</b>	<b>9.00%</b>	--
10/19/2018 10:00	CH Retail Sales YTD YoY	Sep	9.30%	9.30%	9.30%	--
<b>10/19/2018 10:00</b>	<b>CH Industrial Production YoY</b>	<b>Sep</b>	<b>6.00%</b>	<b>5.80%</b>	<b>6.10%</b>	--
10/19/2018 10:00	CH Industrial Production YTD YoY	Sep	6.40%	6.40%	6.50%	--
10/19/2018 10:00	CH Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	Sep	5.30%	5.40%	5.30%	--
10/19/2018 10:00	CH Surveyed Jobless Rate	Sep	--	4.90%	5.00%	--
<b>10/19/2018 13:04</b>	<b>PH BoP Overall</b>	<b>Sep</b>	--	<b>-\$2696m</b>	<b>\$1272m</b>	--
<b>10/19/2018 15:30</b>	<b>TH Foreign Reserves</b>	<b>Oct-12</b>	--	<b>\$203.2b</b>	<b>\$203.2b</b>	--
10/19/2018 15:30	TH Forward Contracts	Oct-12	--	\$32.8b	\$32.5b	--
10/19/2018 16:00	EC ECB Current Account SA	Aug	--	23.9b	21.3b	19.5b
10/19/2018 16:00	IT Current Account Balance	Aug	--	4994m	8607m	7544m
10/19/2018 16:30	UK PSNB ex Banking Groups	Sep	4.5b	4.1b	6.8b	5.6b
10/19/2018 16:30	UK Public Sector Net Borrowing	Sep	4.6b	3.3b	5.9b	4.8b
10/19/2018 16:30	UK Central Government NCR	Sep	--	14.7b	5.2b	--
10/19/2018 16:30	UK Public Finances (PSNCR)	Sep	--	15.8b	3.1b	--
10/19/2018 16:30	HK Composite Interest Rate	Sep	--	0.76%	0.66%	--
<b>10/19/2018 16:30</b>	<b>HK Unemployment Rate SA</b>	<b>Sep</b>	<b>2.80%</b>	<b>2.80%</b>	<b>2.80%</b>	--
<b>10/19/2018 20:30</b>	<b>CA Retail Sales MoM</b>	<b>Aug</b>	<b>0.30%</b>	<b>-0.10%</b>	<b>0.30%</b>	<b>0.20%</b>
10/19/2018 20:30	CA Retail Sales Ex Auto MoM	Aug	0.10%	-0.40%	0.90%	0.80%
<b>10/19/2018 20:30</b>	<b>CA CPI NSA MoM</b>	<b>Sep</b>	<b>0.10%</b>	<b>-0.40%</b>	<b>-0.10%</b>	--
<b>10/19/2018 20:30</b>	<b>CA CPI YoY</b>	<b>Sep</b>	<b>2.70%</b>	<b>2.20%</b>	<b>2.80%</b>	--
10/19/2018 20:30	CA Consumer Price Index	Sep	134.4	133.7	134.2	--
10/19/2018 20:30	CA CPI Core- Common YoY%	Sep	2.00%	1.90%	2.00%	--
10/19/2018 20:30	CA CPI Core- Median YoY%	Sep	--	2.00%	2.10%	--
10/19/2018 20:30	CA CPI Core- Trim YoY%	Sep	--	2.10%	2.20%	--
<b>10/19/2018 22:00</b>	<b>US Existing Home Sales</b>	<b>Sep</b>	<b>5.29m</b>	<b>5.15m</b>	<b>5.34m</b>	<b>5.33m</b>
10/19/2018 22:00	US Existing Home Sales MoM	Sep	-0.90%	-3.40%	0.00%	-0.20%
10/20/2018 09:30	CH New Home Prices MoM	Sep	--	1.00%	1.49%	--
10/22/2018 11:30	TH Customs Trade Balance	Sep	\$1832m	--	-\$588m	--
<b>10/22/2018 11:30</b>	<b>TH Customs Exports YoY</b>	<b>Sep</b>	<b>5.30%</b>	--	<b>6.68%</b>	--
10/22/2018 11:30	TH Customs Imports YoY	Sep	14.34%	--	22.80%	--
<b>10/22/2018 12:30</b>	<b>JN All Industry Activity Index MoM</b>	<b>Aug</b>	<b>0.40%</b>	--	<b>0.00%</b>	--
10/22/2018 15:00	MA Foreign Reserves	Oct-15	--	--	\$103.0b	--
10/22/2018 15:00	JN Convenience Store Sales YoY	Sep	--	--	1.00%	--
<b>10/22/2018 16:00</b>	<b>TA Export Orders YoY</b>	<b>Sep</b>	<b>5.60%</b>	--	<b>7.10%</b>	--
10/22/2018 16:00	TA Unemployment Rate	Sep	3.70%	--	3.69%	--
10/22/2018 20:30	CA Wholesale Trade Sales MoM	Aug	-0.20%	--	1.50%	--
10/22/2018 20:30	US Chicago Fed Nat Activity Index	Sep	0.22	--	0.18	--
10/22/2018 22:00	CA Bloomberg Nanos Confidence	Oct-19	--	--	56.3	--
10/22/2018	SK Exports 20 Days YoY	Oct	--	--	21.60%	--
10/22/2018	PH Budget Balance PHP	Sep	--	--	-2.6b	--
10/22/2018	MU CPI Composite YoY	Sep	--	--	3.32%	--

Sumber: Bloomberg

Dokumen ini bertujuan hanya untuk memberikan informasi atau sebagai materi diskusi, dan bukan merupakan saran dan rekomendasi bagi Nasabah untuk melakukan penempatan, pembelian atau penjualan instrumen finansial apapun. Penting untuk diperhatikan bahwa investasi pada instrumen finansial mengandung risiko yang signifikan bagi Nasabah dan mungkin tidak sesuai untuk semua Nasabah. Nasabah wajib memastikan bahwa Nasabah memahami fitur dari strategi produk, dana dan risiko yang melekat pada instrumen finansial tersebut sebelum memutuskan apakah akan melakukan investasi dalam instrumen finansial semacam itu atau tidak. Nasabah wajib membuat pertimbangan dan keputusan sendiri secara independen untuk melakukan investasi pada instrumen finansial yang bersangkutan. Nasabah wajib membaca secara teliti dan seksama dokumen penawaran dari masing-masing produk (antara lain, prospektus, jika ada) termasuk berkonsultasi dengan penasihat pajak, penasihat keuangan dan penasihat profesional lainnya sebelum memutuskan untuk melakukan investasi pada produk-produk instrumen finansial tersebut. Penting untuk diperhatikan setiap informasi pada dokumen penawaran dari masing-masing produk instrumen finansial hanyalah bersifat indikatif dan tidak dimaksudkan untuk mewakili strategi investasi apapun. Kinerja masa lalu bukanlah indikator untuk memastikan kinerja masa depan, dan tidak terdapat jaminan kinerja yang bersifat positif dan pasti. Untuk produk-produk instrumen finansial tertentu tidak akan tersedia setiap saat dan masa penawaran produk akan diatur kemudian. Bank OCBC NISP dan karyawannya tidak bertanggung jawab atas segala kerugian (baik langsung maupun tidak langsung) yang mungkin timbul pada Nasabah terkait penggunaan dokumen ini. Dokumen ini tidak diperkenankan untuk disalin maupun didistribusikan lebih lanjut, baik sebagian maupun seluruhnya tanpa adanya persetujuan tertulis dari OCBC NISP. Dokumen ini tidak ditujukan untuk dipublikasikan di luar wilayah hukum Republik Indonesia, dimana ada kemungkinan tidak sesuai dengan peraturan hukum maupun regulasi pada wilayah yurisdiksi tertentu. OCBC NISP terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK).